

*File*  
**Ralston Purina of Canada Ltd. Annual Report 1976**



## Board of Directors

R. L. Gamelin	Chairman of the Board, President and Chief Executive Officer
F. B. Common, Jr., Q.C.	Secretary, Partner—Ogilvy, Montgomery, Renault, Clarke, Kirkpatrick, Hannon & Howard
Pierre Côté	President, Laiterie Laval Ltée
J. S. Dewar	President, Union Carbide Canada Limited
Dr. C. M. Hardin	Vice Chairman of the Board, Ralston Purina Company
F. J. King	Retired Executive Vice-President, Ralston Purina of Canada Ltd.
W. E. McLaughlin	Chairman & President, The Royal Bank of Canada
T. H. Mullenix	Corporate Vice President, Ralston Purina Company
Dr. H. R. Robertson, C.C.	Former Principal, McGill University
J. H. Stringham	Senior Executive Vice-President

## Table of Contents

Financial Highlights	1
Chairman's Message	2-7
Feed Operations	4
Grocery Products	5
Poultry Operations	6
Special Industries	7
Financial Review	8-12

## Officers

Chairman of the Board, President and Chief Executive Officer	R. L. Gamelin
Senior Executive Vice-President	J. H. Stringham
Executive Vice-President	N. E. Florakas
Vice-President	T. H. Mullenix
Vice-President	D. L. Cole
Vice-President	G. E. Hartley
Treasurer	R. L. Peirce
Secretary	F. B. Common, Jr., Q.C.
Controller & Assistant Secretary	F. Vinzenz

## Division Management

### CHOW—CANADA

Executive Vice-President	N. E. Florakas
Regional Director, Ontario	R. C. Armstrong
Regional Director, Quebec	A. J. Pilon
Regional Director, Atlantic	V. M. Swail

### GROCERY PRODUCTS

Vice-President & Director	G. E. Hartley
---------------------------	---------------

### CHECKERBOARD INDUSTRIES

Vice-President & Director	D. L. Cole
General Manager, Broiler Processing	M. E. Lysecki
General Manager, Hatchery & Farms	L. A. Parker
General Manager, Milk By-Product Processing	E. F. Currie
General Manager, Silo Operations, Ontario	J. Rix
General Manager, Silo Operations, Western Quebec	A. Chopin
General Manager, Silo Operations, Eastern Quebec	J. P. Fabry
General Manager, Animal Health Products	J. Choinière

## Offices and Plants

HEAD OFFICE	
6700 Finch Avenue West	
Suite 901 Rexdale	Ontario
CORPORATE OFFICES	
Rexdale	Ontario
Longueuil	Quebec
DIVISIONAL & REGIONAL ADMINISTRATIVE OFFICES	
Brossard	Quebec
Ingersoll	Ontario
Longueuil	Quebec
Meadowdale	Ontario
Truro	Nova Scotia
FEED PLANTS	
Addison	Ontario
Campden	Ontario
Kentville	Nova Scotia
Montreal	Quebec
St. Hyacinthe	Quebec
St. Romuald	Quebec
Strathroy	Ontario
Truro	Nova Scotia
Whitby	Ontario
Woodstock	Ontario

## RETAIL FEED OUTLETS

Alliston	Ontario
Apoahqui	New Brunswick
Chicoutimi	Quebec
Roberval	Quebec

## PET FOOD PLANT

Mississauga	Ontario
-------------	---------

## POULTRY PROCESSING PLANT & HATCHERY

Aurora	Ontario
Mount Albert	Ontario

## SILO MANUFACTURING PLANTS

Campbellford	Ontario
Granby	Quebec
St. Romuald	Quebec

## MILK BY-PRODUCTS PLANT

Walkerton	Ontario
-----------	---------

## ANIMAL HEALTH PRODUCTS PLANT

Montreal	Quebec
----------	--------



## Financial Highlights

(for the year ending September 30, 1976)

Ralston Purina of Canada Ltd. and Subsidiary Companies	1976	1975	% Change
<b>OPERATING RESULTS (for the year)</b>			
Net Sales	\$165,892,000	\$165,654,000	—
Earnings	6,133,000	5,578,000	10
Earnings per share	10.22	9.30	10
Additions to plant and equipment	2,041,000	2,333,000	(14)
Depreciation	1,131,000	1,024,000	10
<b>FINANCIAL POSITION (at year end)</b>			
Working Capital	\$ 20,919,000	\$ 16,540,000	26
Current Ratio	2.8:1	2.2:1	27
Shareholders Equity	33,317,000	28,684,000	16
Number of Employees	1,082	1,225	(13)







## Chairman's Message

*For the year ended September 30, 1976.*

Fiscal 1976 was an active and very satisfying year for Ralston Purina of Canada Ltd. During a time of intense competition, economic uncertainty and a Federal anti-inflation restraint program, we have achieved yet another record sales and earnings year.

Earnings increased by 10 per cent over the previous year to \$6,133,000. Net sales for our combined operations rose to \$165,892,000 compared to \$165,654,000 in fiscal 1975. This sales volume increase was realized despite the divestiture of our turkey processing operation in Ingersoll, Ontario part way through the fiscal year.

Through our capital investment programs, we continue to emphasize improved efficiency and productivity. Previous plans to construct a new feed plant in western Quebec have been postponed in favour of expanding production capacities at our plants in Montreal and St. Romuald, Quebec.

It is encouraging to see continued growth of the Company during unsettled times. Our success is a reflection of the quality and dedication of our employees who have demonstrated the ability to exert their energies in a positive and productive manner. On behalf of the Board of Directors, I would like to express my appreciation to all the men and women in our Purina family of employees.





#### ANTI-INFLATION PROGRAM

During fiscal 1976 our operations were subject to the mandatory constraints of the Federal Government Anti-Inflation Program announced in the fall of 1975.

The year represented our first compliance period under the controls. Our record earnings were achieved while complying with the letter and intent of the regulations, and we will continue to work within the framework of the guidelines for the duration of the program.

During our second compliance year, fiscal 1977, controls should not present any significant restriction in the day-to-day operations of our businesses. However, the recently announced amendments to the regulations present a new set of rules for our third compliance year, fiscal 1978. Allowable profit margins and price adjustments will be more strictly regulated. Considering the implications of these tighter restrictions, every effort is being made in our planning to maximize the earnings and sales opportunities of our Company.

#### OLYMPIC PARTICIPATION

In the summer of 1976 Canada hosted the Games of the XX1st Olympiad. Purina is proud of its participation in the games and our contribution to amateur sport.

In addition to financial support, we provided horse feed to the Olympic equestrian events in Bromont, Quebec. Certain members of our public relations staff also served on the Olympic Organizing Committee.

#### METRICATION

Another important development for our Company this year was the completion of a planned shift to metric measurement in our Grocery Products Division.

Company representatives worked closely with government, industry associations and our customers to make this transition a smooth and efficient one.

Changeover in our Feed Operations continues on schedule toward the targeted conversion date of May 1, 1977.

#### OUTLOOK

The achievement of another record year confirms the continuing strengths of the industrial segments in which we are actively involved.

As we begin our next year of operations in Canada, prospects for continued growth in sales and earnings are excellent.

We look forward to the coming year recognizing that the realization of our full potential may be tempered by the current uncertainty of the economy and regulatory factors such as the Anti-Inflation Program.

The following sets forth a review of our operations during fiscal year 1976 and summarizes our diversified business interests in Canada.





Since the beginning of operations in 1928 the Chow Division has experienced tremendous growth and continues as the oldest and largest segment of our Company. Tonnage shipped for 1976 reached record levels, and earnings showed improvement over the previous year.

Marketing agencies and boards established under national and provincial farm product marketing legislation, pursuing a policy of supply and price management, continue to affect the feed industry.

Our *Dairy Chow* feeds business, operating at record growth levels for the first half of the year, slowed measurably when the revised Federal Dairy Policy was introduced in March. The policy imposed quota reductions on milk producers which resulted in many producers cutting back drastically on the size of their operations and subsequent use of feed.

During the year we completed our planned decentralization of Chow regional management with three offices now located in Meadowvale, Ontario; Brossard, Quebec and Truro, Nova Scotia. Chow administrative management continues to operate from our office located in Longueuil, Quebec.



#### ***Feed Operations***

*The Chow Division manufactures and markets a wide range of animal and poultry feeds throughout Ontario, Quebec and the Atlantic Provinces. Principally sold under the trademark Purina Chow, the Division offers a full line of basic formulations with specific adaptations available to meet the special requirements of its customers.*

*The vital distribution function is provided through a network of successful independent dealers and complemented by the business and product expertise of a direct Purina sales force.*





In spite of one of the most competitive years ever experienced, our Grocery Products Division maintained its share position in the Canadian pet food market with the leading brand in dry dog food, dry cat food and soft-moist cat food. During fiscal 1976 *Purina Meow Mix* and *Purina Kitten Chow* moved into national distribution.

In keeping with our obligation to continually provide better service to our customers, we significantly increased the productivity and efficiency of our pet food plant. As part of this effort, we leased a new 96,000 square foot warehouse located near the manufacturing facility in Mississauga, Ontario.

### **Grocery Products**

*Established in 1960, the Company's Grocery Products Division now manufactures and markets successful lines of dry dog food, dry cat food and soft-moist cat food in the highly competitive Canadian pet food market. The Division also distributes a line of specialty canned cat food and Purina Ry Krisp.*

*Such popular brand names as Purina Dog Chow, Purina Cat Chow and Purina Tender Vittles continue to lead their respective market segments.*

*The products are marketed nationally through a Company sales force in Ontario and food broker representatives in the remaining provinces to supermarkets, grocery and other retail outlets and to wholesale distributors.*

During the year we strengthened our marketing function through important organizational changes. Sales management was decentralized to provide direct company contact for our broker representatives. We now have Regional Sales Managers operating out of Vancouver, Calgary and Montreal to service British Columbia, the Prairies, Quebec and the Atlantic Provinces. At our Grocery Products offices in Mississauga, we have further developed our product management system with the appointment of a Director of Product Management to intensify our sales and marketing effort.

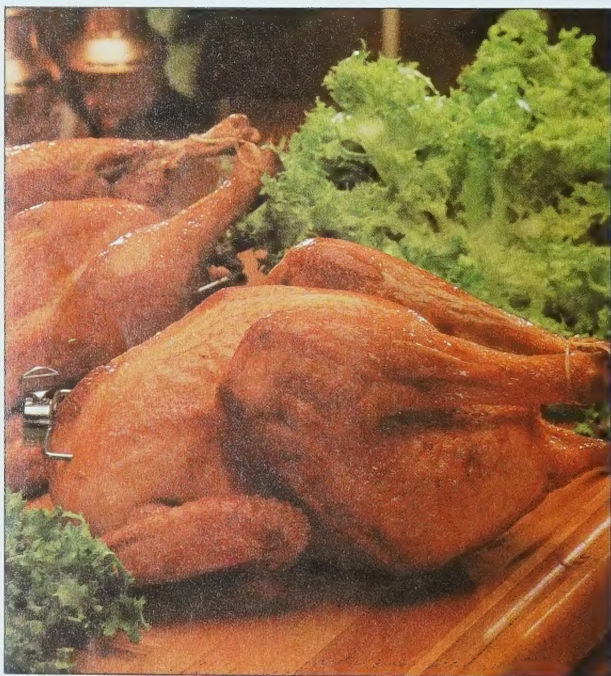




Following a critical examination of our operations, we divested the turkey processing facility at Ingersoll, Ontario. As a result gross revenue for the Checkerboard Foods Division was significantly lower in 1976 than in the previous year. Earnings, however, were at all time record levels due to favourable market prices.

Control of the number of broiler chickens grown and the "live" price to processors continues to be under the jurisdiction of provincial farm product marketing boards. Our management at Checkerboard Foods remains sensitive to the cost implications of this control system and to the volatile nature of the industry.

The Aurora processing facility was substantially improved during 1976 through a planned capital expenditure program to gain greater productivity and efficiency.



### ***Poultry Operations***

*The Checkerboard Foods Division markets fresh ice-packed broilers, roasters and portion and tray packed chickens to supermarkets, other similar retail grocery outlets, take-out restaurants and institutions. At the same time pre-cooked turkeys continue to be sold under the Checkerboard Foods label.*

*The Division operates a newly renovated broiler processing facility located in Aurora, Ontario, a chicken hatchery unit in Mount Albert, Ontario and chicken raising operations.*

*By employing its own sales force and operating a fleet of refrigerated vehicles, the Division is able to meet customer requirements promptly.*



Our Special Industries Group performed favourably during fiscal 1976 despite the effect of the revised Federal Dairy Policy on our silo and milk by-product operations.

Many commitments from dairy farmers for silo purchases were cancelled in the latter part of the year resulting in surplus inventories of silo building materials. We anticipate an improved situation in fiscal 1977 as quota restrictions are eased.

The milk quota restrictions also affected our Animal Milk Products operation through a reduced demand for milk replacer products. Sales of whey and high fat milk powder to the feed industry remained strong throughout the year.

Concentration on profitable product groups and increased efficiency at Laboratoires Dr. Leo Lorrain resulted in improved performance over the previous year.

Once again I would like to thank all our employees who worked hard to make this another record year for Ralston Purina in Canada.

*Robert L. Gamelin*

R. L. Gamelin



### *Special Industries*

*The Special Industries Division includes an animal health products plant, a milk by-products processing facility and silo manufacturing operations.*

*The animal health product line includes a broad range of disease prevention and control items. The operation manufactures many of these products for sale to the Chow Division as well as maintaining its own product line under the name Laboratoires Dr. Leo Lorrain to service veterinarians and farm supply stores in the province of Quebec.*

*Animal Milk Products Limited located in Walkerton, Ontario, manufactures and markets specifically blended whey powder, high-fat milk powder and milk replacers for young calves. In addition to its own products merchandised to the feed industry, this operation manufactures for the Chow Division such branded items as Purina Nursing Chow and Purina Veal Chow.*

*The Silo Operation consists of three manufacturing facilities strategically located to service Eastern Ontario, South Western Quebec and Eastern Quebec. It continues to manufacture and erect concrete stave silos including the sale and installation of silo accessories.*





## Five Year Financial History

(All Amounts Expressed in Thousands)

OPERATING RESULTS	1976	1975	1974	1973	1972
Net Sales	\$165,892	\$165,654	\$155,758	\$126,720	\$82,185
Interest Income	1,118	865	760	695	711
	167,010	166,519	156,518	127,415	82,896
Cost of Products Sold	141,272	142,739	136,677	112,105	68,623
Selling, General and Administrative Expenses	13,369	11,679	9,447	6,977	7,145
Depreciation	1,131	1,024	1,248	1,101	1,030
Interest Expense	305	999	1,086	512	517
	156,077	156,441	148,458	120,695	77,315
Earnings Before Income Taxes	10,933	10,078	8,060	6,720	5,581
Income Taxes	4,800	4,500	3,640	3,080	2,495
Net Earnings	6,133	5,578	4,420	3,640	3,086
Dividends	1,500	1,500	1,500	1,500*	996
FINANCIAL POSITION					
Working Capital	20,919	16,540	13,512	12,459	11,025
Plant and Equipment	16,725	15,969	14,770	13,208	10,977
Additions and Replacements	2,041	2,333	2,885	3,479	1,599
Total Assets	50,839	48,280	48,595	45,198	36,209
Long-Term Debt	3,071	3,196	3,641	3,966	4,291
Shareholders Equity	\$ 33,317	\$ 28,684	\$ 24,606	\$ 21,686	\$18,046
EMPLOYMENT AT FISCAL YEAR-END					
Number of Employees	1,082	1,225	1,305	1,193	1,037

\* Dividend declared in 1972 and paid in 1973



## Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings

(Year ended September 30)

Ralston Purina of Canada Ltd. and Subsidiary Companies	1976	1975
<b>INCOME:</b>		
Net sales	\$165,892,000	\$165,654,000
Interest	1,118,000	865,000
	<b>167,010,000</b>	<b>166,519,000</b>
<b>EXPENSES:</b>		
Cost of products sold	141,272,000	142,739,000
Selling, general and administrative	13,369,000	11,679,000
Depreciation	1,131,000	1,024,000
Interest on long-term debt	216,000	231,000
Other interest	89,000	768,000
	<b>156,077,000</b>	<b>156,441,000</b>
	<b>10,933,000</b>	<b>10,078,000</b>
<b>PROVISION FOR INCOME TAXES:</b>		
Current	4,270,000	3,975,000
Deferred	530,000	525,000
	<b>4,800,000</b>	<b>4,500,000</b>
<b>EARNINGS FOR THE YEAR</b>	<b>6,133,000</b>	<b>5,578,000</b>
<b>RETAINED EARNINGS, BEGINNING OF YEAR</b>	<b>28,084,000</b>	<b>24,006,000</b>
	<b>34,217,000</b>	<b>29,584,000</b>
<b>DIVIDEND, \$2.50 PER SHARE</b>	<b>1,500,000</b>	<b>1,500,000</b>
<b>RETAINED EARNINGS, END OF YEAR</b>	<b>\$ 32,717,000</b>	<b>\$ 28,084,000</b>
<b>EARNINGS PER SHARE</b>	<b>\$10.22</b>	<b>\$9.30</b>

## Consolidated Statement of Changes in Financial Position

(Year ended September 30)

Ralston Purina of Canada Ltd. and Subsidiary Companies	1976	1975
<b>SOURCES OF WORKING CAPITAL:</b>		
Operations—		
Earnings for the year	\$ 6,133,000	\$ 5,578,000
Depreciation	1,131,000	1,024,000
Deferred income tax	530,000	525,000
Other	25,000	26,000
	<b>7,819,000</b>	<b>7,153,000</b>
Disposals of plant and equipment	154,000	110,000
Decrease in deferred charges and other assets	74,000	18,000
Decrease in long-term receivables	—	25,000
	<b>8,047,000</b>	<b>7,306,000</b>
<b>APPLICATIONS OF WORKING CAPITAL:</b>		
Dividend declared	1,500,000	1,500,000
Additions to plant and equipment	2,041,000	2,333,000
Decrease in long-term debt	125,000	445,000
Increase in long-term receivables	2,000	—
	<b>3,668,000</b>	<b>4,278,000</b>
<b>INCREASE IN WORKING CAPITAL</b>	<b>4,379,000</b>	<b>3,028,000</b>
<b>WORKING CAPITAL, BEGINNING OF YEAR</b>	<b>16,540,000</b>	<b>13,512,000</b>
<b>WORKING CAPITAL, END OF YEAR</b>	<b>\$20,919,000</b>	<b>\$16,540,000</b>



**Ralston Purina of Canada Ltd.**  
*(a wholly-owned subsidiary of Ralston Purina Company)*  
**and Subsidiary Companies**

**Consolidated Balance Sheet**

<b>Assets (September 30)</b>	<b>1976</b>	<b>1975</b>
<b>CURRENT ASSETS:</b>		
Cash	\$ 7,000	\$ 357,000
Notes receivable	6,000,000	—
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts of \$1,239,000 (1975—\$1,177,000)	14,011,000	16,592,000
Owing by parent company	—	194,000
Inventories—		
Raw materials and packing supplies	6,928,000	6,432,000
Finished products	4,912,000	6,454,000
Prepaid expenses	472,000	401,000
	<b>32,330,000</b>	<b>30,430,000</b>
<b>LONG-TERM RECEIVABLES</b>	<b>1,639,000</b>	<b>1,637,000</b>
<b>PLANT AND EQUIPMENT:</b>		
Land	495,000	464,000
Buildings	9,841,000	9,440,000
Machinery and equipment	19,518,000	18,262,000
Construction in progress	924,000	1,063,000
	<b>30,778,000</b>	<b>29,229,000</b>
Less: Accumulated depreciation	<b>14,053,000</b>	<b>13,260,000</b>
	<b>16,725,000</b>	<b>15,969,000</b>
<b>TRADEMARKS, AT COST LESS AMORTIZATION OF \$31,000 (1975—\$16,000)</b>	<b>45,000</b>	<b>60,000</b>
<b>UNAMORTIZED DEBENTURE DISCOUNT AND EXPENSES</b>	<b>47,000</b>	<b>57,000</b>
<b>DEFERRED CHARGES AND OTHER ASSETS</b>	<b>53,000</b>	<b>127,000</b>
	<b>\$50,839,000</b>	<b>\$48,280,000</b>

<b>Liabilities</b> ( <i>September 30</i> )	<b>1976</b>	<b>1975</b>
<b>CURRENT LIABILITIES:</b>		
Bank indebtedness	\$ 2,646,000	\$ 3,847,000
Notes payable	—	500,000
Accounts payable and accrued expenses	8,167,000	8,902,000
Income taxes payable	444,000	636,000
Current maturities of long-term debt	125,000	5,000
Owing to parent company	29,000	—
	<b>11,411,000</b>	<b>13,890,000</b>
<b>LONG-TERM DEBT, LESS CURRENT MATURITIES:</b>		
6¾% sinking fund debentures due		
February 15, 1987 repayable		
\$300,000 annually	3,000,000	3,120,000
Other	71,000	76,000
	<b>3,071,000</b>	<b>3,196,000</b>
<b>DEFERRED INCOME TAXES</b>	<b>3,040,000</b>	<b>2,510,000</b>

### Shareholders' Equity

<b>CAPITAL STOCK:</b>		
Authorized—		
1,000,000 shares of \$1 par value per share		
Issued—		
600,000 shares	600,000	600,000
<b>RETAINED EARNINGS</b>	<b>32,717,000</b>	<b>28,084,000</b>
	<b>33,317,000</b>	<b>28,684,000</b>
	<b>\$50,839,000</b>	<b>\$48,280,000</b>

Approved by the Board:  
R. L. Gamelin, Director  
J. H. Stringham, Director

### Auditors' Report

To the Shareholders of Ralston Purina of Canada Ltd.:

We have examined the consolidated balance sheet of Ralston Purina of Canada Ltd. and subsidiary companies as at September 30, 1976 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company as at September 30, 1976 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

October 28, 1976  
Toronto, Canada

PRICE WATERHOUSE & CO.  
Chartered Accountants



## Notes to Consolidated Financial Statements

(September 30, 1976)

Ralston Purina of Canada Ltd. and Subsidiary Companies

### 1. Summary of accounting policies:

The significant accounting policies followed by the Company are described below. These conform to generally accepted accounting principles and are applied on a consistent basis between years.

#### PRINCIPLES OF CONSOLIDATION—

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its subsidiaries. All significant intercompany transactions are eliminated.

#### INVENTORIES—

Inventories are valued generally at the lower of average cost and net realizable value. Open commodity contracts are written down to market prices.

#### PLANT AND EQUIPMENT—

Land, buildings and machinery and equipment are carried at cost. Expenditures for new facilities and those which substantially increase the useful lives of the plant and equipment are capitalized. Maintenance, repairs and minor renewals are expensed as incurred. When properties are retired or otherwise disposed of, the related cost and accumulated depreciation are removed from the accounts and gains or losses on the dispositions are reflected in earnings.

#### DEPRECIATION—

Depreciation is generally provided on the straight-line basis by charges to costs or expenses at rates based on the estimated useful lives of the properties (buildings  $2\frac{1}{2}\%$  to  $5\%$ , machinery and equipment  $5\%$  to  $25\%$ ).

#### DEFERRED INCOME TAXES—

Deferred income taxes are recognized for the effect of timing differences between financial and tax reporting. These differences result primarily from excess tax depreciation, computed on accelerated bases, over book depreciation.

#### INVESTMENT TAX CREDITS—

Investment tax credits are accounted for by the flow-through method. Under this method, credits, less deferred portion, are taken as a reduction of the provision for income taxes in the year realized.

#### RETIREMENT PLANS—

Current service costs of retirement plans are accrued and funded on a current basis and prior service costs are amortized over a period of fifteen years.

### 2. Retirement plans:

Effective January 1, 1975 benefits payable under the Companies' pension plans were increased resulting in an unfunded past service liability which is being funded over fifteen years. As at September 30, 1976 the unfunded liability was estimated at \$334,000.

### 3. Contingent liability:

Ralston Purina of Canada Ltd. and a subsidiary company are contingently liable on assigned mortgages receivable outstanding in the amount of \$3,150,000 at September 30, 1976.

### 4. Anti-inflation controls:

The Company and its subsidiaries are subject to, and believe they have complied with, controls on prices, profits, compensation and dividends under the Canadian federal government's anti-inflation program.

### 5. Remuneration of directors and officers:

Total remuneration paid to ten directors was \$29,300 (1975—\$24,400) and to thirteen officers was \$358,700 (1975—\$332,500). Four officers were also directors.

# Notes aux états financiers consolidés

(le 30 septembre 1976)

Ralston Purina du Canada Ltée et ses filiales

## 1. Résumé des méthodes comptables :

Les principales méthodes comptables que suit la Compagnie sont décrites ci-dessous. Ces méthodes sont conformes aux principes comptables généralement reconnus et elles sont appliquées de la même manière d'année en année.

### PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Compagnie et de ses filiales ; toutes les transactions importantes intervenues entre ces compagnies sont éliminées.

### STOCKS—

Les stocks sont généralement évalués selon le coût moyen ou la valeur nette réalisable, selon le montant le moins élevé. Les dettes faisant l'objet de contrats conditionnels sont inscrites au prix du marché.

### USINES ET ÉQUIPEMENT—

Les terrains, les bâtiments, la machinerie et l'équipement sont inscrits au prix coûtant. Les dépenses pour les nouvelles installations et celles qui prolongent considérablement la durée utile des usines et de l'équipement sont capitalisées. Les frais d'entretien et de réparation et le coût des remplacements peu importants sont imputés aux dépenses au fur et à mesure qu'ils surviennent. À la fin de la durée utile de ces éléments d'actif ou en cas de vente ou de toute autre forme de cession, le coût afférent et l'amortissement accumulé sont retirés des comptes, et les profits ou les pertes résultant de la vente ou de la cession sont imputés aux bénéfices.

### AMORTISSEMENT—

On utilise généralement la méthode d'amortissement en ligne droite, les charges étant imputées aux coûts ou aux dépenses en utilisant des taux basés sur une estimation de la durée utile des éléments d'actif (bâtiments) : 2 1/2 à 5 % ; machinerie et équipement : 5 à 25 (%).

### IMPÔTS DIFFÉRÉS—

Les impôts différés sont inscrits afin de combler l'écart entre les présents états financiers et la déclaration préparée pour fins d'impôt. Cet écart résulte principalement de l'excédent créé par l'utilisation de la méthode de l'amortissement accéléré pour fins d'impôt.

### CRÉDITS D'IMPÔTS SUR LES REVENUS DE PLACEMENT—

Les crédits d'impôts sur les revenus de placement sont comptabilisés selon la méthode de circuit : les crédits diminués de la tranche reportée servent, l'année même de leur réalisation, à réduire la provision pour impôts sur le revenu.

### RÉGIMES DE RETRAITE—

Le coût des rentes à constituer pour le service courant est capitalisé au fur et à mesure, tandis que pour le service antérieur il est amorti sur une période de quinze ans.

## 2. Régimes de retraite :

Les prestations payables au titre des régimes de retraite des Compagnies ont été augmentées le 1<sup>er</sup> janvier 1975. À cette date, il en est résulté pour le service antérieur un déficit actuariel non consolidé qui sera amorti sur une période de quinze ans. Au 30 septembre 1976, on estime que le déficit actuariel non consolidé s'élève à \$334,000.

## 3. Passif éventuel :

Ralston Purina du Canada Ltée et une de ses filiales ont un passif éventuel relativement à des hypothèques à recevoir qui ont été cédées ; le solde s'élevait à \$3,150,000 au 30 septembre 1976.

## 4. Programme de lutte contre l'inflation :

La Compagnie et ses filiales sont soumises aux mesures de contrôle des prix, des profits, des rémunérations et des dividendes imposées dans le cadre du programme de lutte contre l'inflation du gouvernement canadien ; la Compagnie et ses filiales considèrent avoir respecté ces mesures de contrôle.

## 5. Rémunération des administrateurs et des membres de la direction :

La rémunération totale payée aux dix administrateurs est de \$29,300 (1975—\$24,400) et celle payée aux treize membres de la direction est de \$358,700 (1975—\$332,500). Quatre membres de la direction étaient aussi administrateurs de la Compagnie.



Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de Ralston Purina du Canada Ltée

1975

Nous avons examiné le bilan consolidé de Ralston Purina du Canada Ltée et de ses filiales au 30 septembre 1976, l'état consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière pour l'exercice qui s'est terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des méthodes comptables ainsi que les sondages des pièces comptables et autres procédés de vérification que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 30 septembre 1976, les résultats de leur exploitation et les changements survenus dans la situation financière pour l'exercice qui s'est terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Le 28 octobre 1976

Toronto, Canada

PRICE WATERHOUSE & CO.

Comptables agréés

Passif (le 30 septembre)

EXIGIBILITÉS:	
Emprunts bancaires	\$ 2,646,000
Billets à payer	—
Comptes à payer et frais accumulés	8,167,000
Impôts à payer	125,000
Portion exigible de la dette à long terme	444,000
Dû à la compagnie-mère	29,000

11,411,000

DETTES À LONG TERME, MOINS PORTION EXIGIBLE:

Débiteures 6 3/4 % avec fonds d'amortissement, échéant le 15 février 1987, rachetables à raison de \$300,000 par année

Autre

3,000,000	71,000
3,071,000	3,196,000
3,040,000	2,510,000

Avoir des actionnaires

CAPITAL-ACTIONS:	
— autorisé —	
1,000,000 d'actions d'une valeur nominale de \$1 chacune	
émis —	
600,000 actions	600,000
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	32,717,000
	28,084,000
	28,684,000
	33,317,000
	\$50,839,000
	\$48,280,000

Approuvé par le Conseil:

R. L. Gamelin, Administrateur

J. H. Stringham, Administrateur

Actif (le 30 septembre)	1976	1975
DISPONIBILITÉS:		
Encaisse	\$ 7,000	\$ 357,000
Effets à recevoir	6,000,000	—
Comptes à recevoir moins provision pour mauvais créances de \$1,239,000 (1975 — \$1,177,000)	14,011,000	16,592,000
Somme due par la compagnie-mère	—	194,000
Stocks —		
Matières premières et articles d'emballage	6,928,000	6,432,000
Produits finis	4,912,000	6,454,000
Dépenses payées d'avance	472,000	401,000
	12,330,000	30,430,000
EFFETS À RECEVOIR À LONG TERME	1,639,000	1,637,000
USINES ET ÉQUIPEMENT:		
Terrains	495,000	464,000
Bâtiments	9,844,000	9,440,000
Machinerie et équipement	19,518,000	18,262,000
Construction en cours	924,000	1,063,000
	30,778,000	29,229,000
Moins: Amortissement accumulé	14,053,000	13,260,000
	16,725,000	15,969,000
MARQUES DE COMMERCE, AU PRIX COÛTANT MOINS AMORTISSEMENT DE \$31,000 (1975 — \$16,000)	45,000	60,000
DÉPENSES ET ESCOMPTE SUR DÉBENTURES NON AMORTIS	47,000	57,000
FRAIS DIFFÉRÉS ET AUTRES ACTIFS	53,000	127,000
	\$50,839,000	\$48,280,000

## Bilan consolidé



## Industries Spéciales

La Division des industries spéciales comprend une usine de produits sanitaires pour les animaux, une usine de traitement des produits dérivés du lait ainsi que des usines pour la fabrication des silos.

Le secteur des produits sanitaires pour animaux offre une large gamme de produits pour les animaux, une usine de traitement des produits dérivés du lait ainsi que des usines pour la fabrication des silos.

Le secteur des silos comprend trois usines situées de façon à desservir efficacement l'est de l'Ontario, le sud-ouest et l'est du Québec. On continue de fabriquer des douves de béton, d'ériger des silos et on s'occupe également de la vente et de l'installation des accessoires pour silos.



Le groupe des industries spéciales a obtenu de bons résultats au cours de l'année fiscale 1976, malgré les effets de la politique révisée du gouvernement fédéral en matière de produits laitiers sur les opérations du secteur des silos et des produits dérivés du lait.

Plusieurs producteurs laitiers ont dû annuler leurs engagements en vue de l'achat de silos dans la dernière partie de l'année, entraînant ainsi l'accumulation de nos stocks de matériaux pour la construction des silos. Nous prévoyons que la situation s'améliorera au cours de l'année fiscale 1977, alors que les restrictions des quotas seront moins rigoureuses.

Les restrictions sur les quotas de lait ont également affecté les opérations de la compagnie Animal Milk Products en réduisant la demande de produits laitiers en matières grasses à l'industrie des aliments composés sont cependant demeurées fortes tout au cours de l'année.

Grâce à la concentration sur les groupes de produits rentables et grâce à une efficacité accrue, les Laboratoires Dr Léo Lorrain ont réalisé une performance encore meilleure qu'au cours de l'année précédente.

Une fois encore je tiens à remercier tous et chacun de nos employés qui ont travaillé avec ardeur afin que Ralston Purina du Canada atteigne, encore cette année, des niveaux records.

*Robert F. Gamelin*

R. L. Gamelin

Suite à un examen critique de nos opérations, nous nous sommes départis de notre usine de traitement des dindons d'Ingersoll en Ontario. En conséquence, les revenus bruts de la Division des Aliments Checkerboard sont considérablement moins élevés en 1976 que ceux de l'année précédente. Cependant les bénéfices réalisés ont atteint un niveau record, grâce aux prix favorables du marché.

Le nombre de poulets de grill produits et le prix de la volaille vivante demeurent soumis au contrôle des Régies provinciales ayant juridiction en matière de commercialisation des produits agricoles. L'équipe de gestion de la Division Checkerboard demeure sensible aux implications de ce système de contrôle sur les coûts ainsi qu'à la nature instable de cette industrie. L'usine de traitement de Aurora a subi des rénovations importantes au cours de 1976 dans le cadre de notre programme d'investissement de capitaux visant à accroître notre productivité et notre efficacité.

#### **Produits avicoles**

La Division des Aliments Checkerboard met en marché des poulets de grill, poulets à rôti et du poulet en morceaux, frais, présentés en boîtes réfrigérantes ou emballés en portions individuelles, vendus dans les supermarchés, épiceries, restaurants pour consommation à l'extérieur et institutions. Nous continuons également d'offrir en vente les dindons pré-cuits de marque Checkerboard. La Division a récemment rénové ses installations pour le poulet de grill situées à Aurora en Ontario; elle exploite également un couvoir à Mont-Albert en Ontario ainsi que des installations pour l'élevage des poulets. Grâce à sa propre équipe de représentants des ventes et à sa flotte de véhicules réfrigérés, la Division est en mesure de répondre avec promptitude aux demandes de ses clients.





Aujourd'hui même que la concurrence s'est révélée des plus intense au cours de l'année qui vient de s'écouler, notre Division des produits alimentaires a su conserver sa part du marché canadien des aliments pour animaux familiers, grâce à ses marques de nourritures sèches pour chiens et chats et de nourritures humides pour chats qui sont demeurées en tête de liste. Au cours de l'année fiscale 1976 on a élargi la distribution des produits *Meow Mix* et du *Kitten Chow* de Purina à toutes les provinces canadiennes.

Afin de mieux nous acquitter de notre obligation de fournir un service sans cesse meilleur à nos clients, nous avons considérablement accru la productivité et l'efficacité de notre usine d'aliments pour animaux familiers. Dans le cadre de cet effort, nous avons loué un nouvel entrepôt de 96,000 pieds carrés situé près de notre usine de Mississauga en Ontario.

## Produits Alimentaires

Établie en 1960, la Division des produits alimentaires produit et met sur le marché toute une gamme de nourritures sèches pour chiens et chats ainsi que des nourritures humides pour chats qui connaissent un réel succès au Canada dans le marché hautement compétitif des aliments pour animaux familiers. La Division distribue également une gamme d'aliments de spécialité en conserve ainsi que les *Ry Kribsp* de Purina.

Les produits les plus populaires comme les nourritures pour chiens de marque *Dog Chow* de Purina, les nourritures pour chats de marque *Cat Chow* et *Tender Vittles* de Purina continuent de dominer dans leur secteur respectif du marché. Les produits de la Division sont distribués dans toutes les provinces canadiennes grâce aux représentants de la compagnie en Ontario et par le biais de négociants en alimentation dans les autres provinces; ce réseau met nos produits à la disposition des grossistes, des supermarchés, des épiceries et des autres magasins de détail.



Au cours de l'année, nous avons renforcé notre système de commercialisation grâce à d'importants changements dans la structure de notre organisation. La gestion des ventes a été décentralisée afin d'assurer aux négociants des contacts directs avec la compagnie. Nous avons maintenu des représentants régionaux des ventes à Vancouver, Calgary et Montréal pour desservir la Colombie-Britannique, les provinces des Prairies, le Québec et les provinces de l'Atlantique. À nos bureaux de la Division des produits alimentaires, à Mississauga, nous avons de plus amélioré notre système de gestion des produits grâce à la nomination d'un Directeur de la gestion des produits; tout cela dans le but d'intensifier notre effort au niveau des ventes et de la commercialisation.

Depuis qu'elle a commencé ses opérations en 1928, la Division Chow a connu une croissance remarquable et elle constitue depuis lors la Division la plus ancienne et la plus considérable de notre compagnie. Le nombre de tonnes de produits expédiés au cours de 1976 a atteint des niveaux records et les bénéfices réalisés se sont accrus par rapport à l'année précédente.

Les offices de commercialisation et les conseils établis en vertu des lois nationales et provinciales en matière de commercialisation des produits agricoles, par leur politique de gestion de l'approvisionnement et des prix, continuent d'influencer l'industrie des aliments composés.

Le secteur des aliments composés pour la production laitière a atteint un niveau de croissance record au cours de la première moitié de l'année, pour ensuite voir ses opérations ralentir considérablement en mars, lorsque le



# *Aliments composés*

*La Division Chow produit et met sur le marché une large gamme d'aliments composés pour les animaux et les volailles qui sont distribués partout en Ontario, au Québec et dans les provinces atlantiques. Vendus surtout sous le nom Purina Chow, les produits de cette Division constituent une gamme complète de formules de base dont les adaptations spécifiques permettent de répondre aux exigences spéciales de chacun de nos clients.*

*La distribution des produits est assurée par un réseau des plus efficaces de concessionnaires indépendants qui peuvent compter sur l'expérience générale des membres du personnel des ventes Purina en matières commerciales et sur leur connaissance approfondie des produits Purina.*

gouvernement fédéral a présenté sa politique révisée concernant les produits laitiers. Cette politique a imposé des réductions des quotas des producteurs de lait; par la suite plusieurs producteurs ont fait des réductions considérables dans la taille de leur exploitation et leur utilisation de nos aliments composés a diminué en conséquence.

Au cours de l'année qui vient de s'écouler, nous avons complété notre programme de décentralisation de la gestion régionale de la Division Chow, dont les trois bureaux régionaux sont maintenant situés à Meadowdale en Ontario, à Brossard au Québec et à Truro en Nouvelle-Ecosse. La gestion administrative de la Division Chow relève toujours de nos bureaux de Longueuil au Québec.



Au cours de l'année fiscale 1976, nos opérations étaient soumises aux mesures de contrôle imposées dans le cadre du programme de lutte contre l'inflation annoncé par le gouvernement fédéral à l'automne 1975.

Le présent exercice financier constitue notre première année de fonctionnement dans le cadre de ces contrôles. Le niveau record de bénéfices réalisés a été atteint tout en respectant l'esprit et la lettre des règlements; nous continuerons de travailler dans le cadre des règlements pendant toute la durée du programme.

Au cours de l'année fiscale 1977, la deuxième année où nous serons soumis aux règlements, ces contrôles ne devraient représenter aucune restriction importante dans la conduite quotidienne de nos affaires. Cependant, les amendements récemment annoncés présentent une nouvelle série de règles qui s'appliqueront l'année suivante soit pour notre année fiscale 1978. Les marges de profit permises et les ajustements de prix seront contrôlés de façon encore plus sévère. Considérant les implications de ces restrictions encore plus étroites, nous ferons tous les efforts possibles pour ajuster notre planification de manière à maximiser les revenus et les possibilités de ventes de notre compagnie.

#### PARTICIPATION AUX JEUX OLYMPIQUES

Au cours de l'été 1976, le Canada était l'hôte des Jeux de la XXII<sup>e</sup> Olympiade. Purina est fier de sa participation aux Jeux et de notre contribution au sport amateur.

En plus de contribuer financièrement, nous avons fourni les aliments pour chevaux lors des épreuves équestres tenues à Bromont au Québec; des membres de notre Service des relations publiques étaient également membres du Comité Organisateur des Jeux Olympiques.

#### CONVERSION AU SYSTÈME MÉTRIQUE

Une autre étape importante franchie par notre compagnie au cours de cette année a été la réalisation du plan prévu pour la conversion au système métrique de notre Division des produits alimentaires.

Les représentants de la compagnie ont travaillé en étroite collaboration avec le gouvernement, les associations industrielles et avec nos clients pour que cette transition se fasse en douceur et efficacement.

Les mêmes changements sont en cours dans notre Division des aliments composés et la conversion devrait être achevée le 1<sup>er</sup> mai 1977.

#### PERSPECTIVES

La réalisation d'une autre année record confirme la force croissante du secteur du marché dans lequel nous oeuvrons. Alors que nous nous engageons dans une autre année d'opération au Canada, les perspectives de croissance s'avèrent excellentes tant en ce qui concerne les ventes que les bénéfices.

Nous envisageons l'année qui vient en gardant en mémoire que la réalisation de notre plein potentiel peut être rendue plus difficile par le climat d'incertitude économique qui règne actuellement ainsi que par des règlements comme ceux qui nous sont imposés par le programme de lutte contre l'inflation. Vous trouverez ci-après le résumé de nos opérations pour l'année fiscale 1976 ainsi qu'une revue générale de nos différents secteurs d'exploitation au Canada.

## Message du président du Conseil pour l'exercice terminé le 30 septembre 1976.

L'année fiscale 1976 a été très active et satisfaisante pour Ralston Purina du Canada Ltée. En cette période de concurrence intense, d'incertitude économique, et de restrictions imposées par le gouvernement fédéral dans le cadre de son programme de lutte contre l'inflation, nous avons réalisé, encore une fois, une année de ventes et de bénéfices records.

Les bénéfices ont augmenté de 10 pour-cent par rapport à l'année précédente pour atteindre le chiffre de \$6,133,000. Le montant net des ventes accumulées par l'ensemble de nos divisions s'élève à \$165,892,000, comparé à \$165,654,000, pour l'année fiscale 1975. Cette augmentation de notre volume de ventes a été réalisée malgré l'abandon des opérations de traitement des dindons à notre usine d'Ingersoll, en Ontario, effectué en partie au cours de l'année fiscale.

Dans le cadre de nos programmes d'investissement de capitaux, nous continuons de mettre l'accent sur une efficacité et une productivité accrues. Les plans déjà préparés en vue de la construction d'une nouvelle usine d'aliments composés dans l'ouest du Québec ont été reportés à plus tard et seront remplacés pour le moment par un accroissement de la capacité de production de nos usines de Montréal et de St-Romuald au Québec.

Il est encourageant de constater que la compagnie poursuit sa croissance au cours de ces périodes d'incertitude. Notre succès reflète bien la qualité et le dévouement de nos employés qui ont fait preuve de l'habileté requise pour utiliser leur énergie de façon positive et productive. Au nom du Conseil d'administration, je tiens à exprimer des remerciements à tous les employés, hommes et femmes, qui oeuvrent chez Purina.





# Points saillants de l'exercice financier

(terminé le 30 septembre 1976)

Ralston Purina du Canada Ltée et ses filiales	1976	1975 (% augmentation ou diminution)
RÉSULTATS D'EXPLOITATION (pour l'exercice)	\$165,892,000	\$165,654,000
Ventes nettes	6,133,000	5,578,000
Bénéfices	10,22	9,30
Bénéfice par action	2,041,000	2,333,000
Additions aux usines et à l'équipement	1,131,000	1,024,000
Amortissement		
SITUATION FINANCIÈRE (à la fin de l'exercice)		
Fonds de roulement	\$ 20,919,000	\$ 16,540,000
Coefficient du Fonds de roulement	2.8:1	2.2:1
Avoir des actionnaires	33,317,000	28,684,000
Nombre d'employés	1,082	1,225
	(13)	(16)











Ralston Purina du Canada Ltée Rapport Annuel 1976

